

2019年06月11日

# 晨会纪要(2019年06月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 科创板加速落地,流动性改善, 市场情绪有望修复
- 【行业评论】 证券: 5月可比净利润同比-15.8%, 环比-29.5%
- 【行业评论】 轻工制造: 原纸价格平稳, 家居行业 618 大促来临
- 【行业评论】 新能源设备: 第 24 周周报: 禁止各地推行新能源汽车限行限购, 市场需求将充分释放
- 【行业评论】 台电子企业 5 月营收数据点评
- 【公司评论】 “康泰生物收到 13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期临床试验总结报告” 点评
- 【公司评论】 “安科生物生长激素水针注册进度变更” 点评

## 财经要闻:

- 1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》
- 2、海关: 按人民币计价, 5 月份, 我国进出口总值 2.59 万亿元, 增长 2.9%
- 3、中国 5 月外汇储备 31010.04 亿美元, 环比增 60.51 亿美元
- 4、证监会: 设立科创板并试点注册制已进入关键阶段
- 5、央行: 一季度末, 我国金融性机构总资产为 302.71 万亿元
- 6、工信部: 公示第九批《享受车船税减免优惠的节约能源, 使用新能源汽车车型目录》
- 7、财政部: 将复线改造和电气化改造等扩能改造类港口集疏运铁路项目纳入车购税补助范围
- 8、商务部: 公布直销企业直销备案产品、直销培训员和直销员复核登记信息
- 9、生态环境部: 坚决反对“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法
- 10、央行: 央行行长易纲与泰国央行行长在日本福冈签署中泰金融科技合作协议
- 11、央行: 首次以民营企业债券融资支持工具支持银行发行同业存单
- 12、卫健委: 下一步将出台老年健康服务体系的政策文件
- 13、央行: 六方面落实上海国际金融中心建设行动计划
- 14、农业农村部: 将推动中资企业来伏共建农产品加工产业园区
- 15、北京: 截止 5 月底, 北京地区铁塔公司已交付给三家基础运营企业的 5G 站点共计 4983 个
- 16、上海: 推出《氢燃料电池汽车产业集聚区规划》和《氢燃料电池汽车产业发展扶持政策(试行)》
- 17、四川: 将出台 5G 产业发展三年行动计划
- 18、上证综指收盘涨 0.86%; 深证成指涨 1.48%
- 19、恒指收涨 2.27%报 27578.64 点
- 20、标普 500 指数收盘上涨 0.47%, 报 2886.73 点

## 重点公告:

- 万达电影: 7 月起不再按月披露电影票房数据
- 东方证券: 母公司 5 月净利 5942 万元 环比大降

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号: S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20377177

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsec.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3610.74	1.29%
上证综指	2852.13	0.86%
深证综指	1483.23	1.33%
恒生指数	27578.64	2.27%
中小板指数	5367.92	2.00%
创业板指数	1431.34	1.08%
新三板做市指数	752.96	-0.42%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	1.7%	1.7%	11.8%
房地产(中信)	1.4%	-3.2%	-4.9%
有色金属(中信)	0.9%	-8.6%	-20.5%
家电(中信)	0.9%	3.3%	-7.8%
食品饮料(中信)	0.8%	14.6%	5.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-4.2%	-3.8%	27.3%
医药(中信)	-3.4%	-9.2%	-24.8%
国防军工(中信)	-2.3%	-11.7%	-3.0%
交通运输(中信)	-2.0%	-5.8%	-15.5%
轻工制造(中信)	-1.9%	-10.3%	-19.0%

回天新材:为华为相关产品配套提供胶粘剂 营收占比较小

上汽集团:前5月累计销量247万辆 同比下滑16.70%

贝因美:成立合资牧业公司 整合公司黑龙江奶业资源

康泰生物:完成13价肺炎球菌结合疫苗临床研究阶段工作

**【行业公司评论】**

科创板加速落地,流动性改善,市场情绪有望修复

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

## 投资要点

## 一、市场运行情况及大市判断：

上周市场情绪回落，万得全 A 指数换手率上上周反弹后再度明显下滑，两市日交易额上周继续下降，上周最后一个交易日低于 4000 亿元。上周大盘股指下跌幅度明显低于中、小盘股指，低 PB 股指跌幅低于中、高 PB 股指，低 PE 股指跌幅低于中 PE 和高 PE 估值，与上一周风格不同，显示市场再度由偏好成长股转向蓝筹白马股，近期市场偏好反复摇摆一定程度说明市场情绪低迷，分歧较大，风险偏好承压。

上周一共四个交易日，震荡下行，缩量调整。上周上证综指下跌 2.45%，深证成指下跌 3.79%，中小板指下跌 3.87%，创业板指下跌 4.56%。从风格分类股票指数看，金融股指数下跌 0.60%，周期股指数下跌 4.20%，消费股指数上涨 4.49%，成长股指数下跌 4.76%，稳定股指数上涨 2.06%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是银行、通信、家电、非银行金融和房地产，涨跌幅后 5 的行业是农林牧渔、医药、国防军工、电力设备和基础化工。

美国 5 月非农就业人数大幅不及预期，新增加 7.5 万人，预期新增 18 万人，平均时薪环比 0.2%，同比 3.1%，均不及预期，失业率 3.6%，与前值持平。受美国近期经济数据大幅走弱，且通胀回落明显影响，上周美联储主席鲍威尔释放鸽派言论，向市场传递可能降息的信号，受此及美国股市近期回调较多影响，美国股市上周大涨，标普周涨 4.41%，道指周跌 4.71%，纳斯达克指涨 3.88%。

高频数据显示 6 月日均耗煤量月化同比跌幅只有较小幅度收窄，而高炉开工率月化同比跌幅小幅扩大，商品房销售面积月化同比大幅下跌，一定程度说明我国 6 月经济增速或继续下滑。中长期看，经济数据的疲软叠加外围主要经济体货币政策逐渐转向宽松（美国 5 月非农数据大幅不及预期，市场预期 2019 年美联储降息 3 次），我国货币政策或边际宽松，并且增值税下调等减税降费措施将逐步增强经济活力，我们维持股市全年“N”型走势的判断。在当前市场情绪较低迷的时候，无论是政策边际宽松的信号还是经济短期企稳的信号均能提振市场情绪。短期看，市场情绪较低迷，中美贸易摩擦未见明显缓和，需警惕 5 月以来跌幅较小板块，如农林牧渔、食品饮料等的补跌风险。另外，近期短期利率大幅下行，科创板加快落地，科技成长股将受市场持续关注，建议关注与科创板相关且受政策扶持的国产替代相关新兴产业龙头。

## 二、上周大事

三部门印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》

中证报头版：通过科创板培育更多先锋企业

影响 20 万亿大消息！资管备案新规重磅来袭：券商、基金专户、子公司都在内

## 三、宏观基本面

- 1、上游：工业品、农产品价格下跌，美元指数回落
- 2、中游：日均耗煤上升，水泥价格继续回落
- 3、下游：商品房销售大幅回落，集装箱运价指数分化
- 4、价格：猪价上涨，油价大跌

## 四、资金面

- 1、上周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，融资规模约 21 亿元。6 月 5 日，沪深两市融资余额较上上周日均值减少 74.51 亿元；融券余额较上上周日均值减少 0.44 亿元；融资融券总额较上上周日均值环比减少 0.81%。
- 2、上周 SHIBOR 利率短跌长涨，截止 6 月 6 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 5 月 31 日变化 -67.30BP、-7.80BP 和 2.50BP。国债收益率下跌，截止 6 月 6 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 5 月 31 日变化 -4.33BP、-2.48BP、-1.66BP 和 -6.15BP。截止 6 月 6 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 5 月 31 日变化 -65.42BP 和 -30.93BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周宽松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

**证券：5 月可比净利润同比-15.8%，环比-29.5%**

**崔晓雁 021-20377098**

## 投资要点

5 月上市券商母公司口径净利润同比-15.84%、环比-29.46%

市场：5 月份万得全 A-6.38%（vs 上月-1.44%），中债全价指数+0.47%（vs 上月-0.98%）；股基日均交易 5,156.30 亿元，同比+18.46%、环比-38.08%；IPO 承销 155.89 亿元，同比+148.18%、环比+77.46%，再融资 532.64 亿元，同比+40.89%、环比-66.65%，企业债券承销 2041.52 亿元，同比+119.20%、环比-28.51%；两融平均余额 9340.81 亿元，同比-5.55%、环比-3.65%。

上市券商：可比 30 家上市券商母公司口径营收合计 134.75 亿元，同比-9.21%、环比-20.78%，净利润 45.76 亿元，同

比-15.84%、环比-29.46%。月末母公司口径净资产 13137 亿元，环比-0.11%。头部券商中信、国君、海通、华泰本月净利润同比分别为+2.08%、-15.53%、-67.66%、-6.61%；此外，净利润同比增幅前三分别为国元（+516.46%）、东吴（+490.60%）、浙商（+489.64%），同比增幅后三分别为山西（-237.50%）、国海（-178.03%）、东北（-177.05%）。

1-5 月上市券商母公司口径净利润同比+54.32%

市场：1-5 月万得全 A+20.61%（vs 上年同期+28.83%），中债全价指数-0.05%（vs 上年同期-0.51%）；股基日均交易 6390.05 亿元，同比+131.66%；IPO 承销 498.43 亿元，同比-3.94%，再融资 5264.09 亿元，同比-9.00%，企业债券承销 10241.91 亿元，同比+75.99%；两融平均余额 8627.46 亿元，同比-14.84%。

上市券商：可比 30 家上市券商本年累计营收合计 962.03 亿元，同比+35.08%，母公司口径净利润 422.46 亿元，同比+54.32%，期末母公司口径净资产较期初+3.80%。头部券商中信、国君、海通、华泰累计净利润同比分别为+22.01%、+24.57%、+20.95%、-0.17%；此外，净利润同比增幅前三分别为国海证券（+478.69%）、东方证券（+431.24%）、东吴证券（+337.25%），同比增幅后三分别为财通证券（-5.85%）、华泰证券（-0.17%）、广发证券（+20.33%）。

投资建议：申万证券（III）指数本月-10.49%、本年累计+26.21%。截至 2019 年 6 月 6 日上市券商平均 P/B1.57x，再度回到历史底部。市场再度低迷下，上市券商业绩和估值承压。但考虑到科创板推出在即，同时多数主流券商估值再度回落至 1.5xPB 以下的低位水平，我们对券商板块保持乐观，继续推荐头部券商中信证券、国泰君安等。

风险提示：股票市场低迷、交易活跃度低，监管政策变化，二级市场波动较大引发回调风险

### 轻工制造：原纸价格平稳，家居行业 618 大促来临

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块下跌 5.30%，沪深 300 下跌 1.79%，轻工制造板块落后大盘 3.50 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 4.87%，SW 包装印刷 II 板块下跌 5.53%，SW 家用轻工 II 下跌 5.43%，SW 其他轻工制造 II 下跌 1.44%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 21.24 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 13.06 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 25.85 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 24.63 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 38.46 倍，沪深 300 的 PE 为 11.34 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：萃华珠宝（+9.11%）、金一文化（+8.42%）、奥瑞金（+4.16%）、明牌珠宝（+2.04%）、王子新材（+1.62%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：\*ST 赫美（-18.53%）、顶固集创（-17.65%）、银鸽投资（-17.41%）、翔港科技（-16.13%）、顺灏股份（-15.95%）。

行业重要新闻：1.李干杰：今年继续做好禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革工作；2.东莞已关停上万家企业，9 月底前还要淘汰三万多家；3.上海海关 5 月清退固废 7,056 吨；4.天猫 618 先装修后收款已覆盖 200 余个城市。

公司重要公告：【易尚展示】拟投资设立易尚医疗，注册资本人民币 500 万元，公司拟以自有资金方式出资人民币 300 万元，占易尚医疗注册资本的 60%；【金牌厨柜】公司收到公司监事、高级管理人员及部分股东出具的《关于不减持厦门金牌厨柜股份有限公司首发限售解禁股份的承诺函》，自本承诺函出具之日起至 2020 年 5 月 12 日止不减持其持有的公司首发限售解禁股份；【通产丽星】拟发行股份购买其持有的力合科创 100% 股权，本次交易后，公司将新增科技创新服务业务；【好太太】签订《关于浙江勇辉智能科技有限公司之投资协议》，收购完成后，公司将持有勇辉智能 51% 股权。

投资建议：1) 上周白卡纸价格略有上涨，瓦楞纸价格略有下跌，其他纸种价格平稳，原纸市场行情平稳为主。原料方面，继宁波海关退运英废后上海海关清退固废 7000 多吨；其次，东莞玖龙、太仓玖龙及浙江山鹰等龙头纸企近期均有进行停机检修，成本支撑以及供应减少短期或有助于原纸价格企稳，但中长期来看，下游需求延续疲弱、供应增量预期以及中美贸易争端等影响，后市或保持谨慎，仍需持续跟踪。2) 上周 30 大中城市商品房交易面积增速持续下滑至个位数，其中一、二线城市出现负增长，三线城市仍保持 20% 以上增长，短期或对家居行业估值形成压制。从业绩来看，家居行业下半年业绩有望好转，从渠道来看，近期天猫 618 装修服务核心商家成交同比增速明显，整装渠道或成为零售和大宗渠道外家居行业又一发力点，关注布局整装渠道的定制家居行业龙头欧派家居、定制衣柜龙头索菲亚以及智能晾晒行业龙头好太太。3) 包装印刷板块，关注主要面对东南亚市场，拥有包装+互联网双主业，业绩高增长的吉宏股份以及为各大中烟公司配套烟用接装纸及烟标产品，烟标产能逐渐释放带来业绩增长的集友股份。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

### 新能源设备：第 24 周周报：禁止各地推行新能源汽车限行限购，市场需求将充分释放

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【国家发改委：严禁地方限行限购新能源汽车，支持新能源汽车产业发展】2019 年 6 月 7 日，发改委、生态环境部、商务部联合发布《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》。方案意在增强汽车、家电、消费电子产品三大领域的消费活力。在新能源汽车供给方面，提出①大幅降低新能源汽车成本。除了提升能量密度降低电池成本之外，还推广新能源汽车电池租赁等车电分离消费方式，降低购车成本。②加快发展使用便利的新能源汽车。推进高功率快充、无线充电、移动充换电等技术装备研发应用。在增强新能源汽车消费活力方面，提出各地不得对新能

源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。同时鼓励地方对购置首辆家用新能源汽车给予支持。加快推进更新的公交、环卫等专用车使用新能源或清洁能源汽车。此外，中央和地方将继续对充电桩等基础设施建设和配套运营服务给予支持，按照不低于停车位数量 10% 的比例建设充电设施。该政策或将促使北京对新能源车的限购松绑，2019 年北京新能源车个人指标共计 5.4 万个，已在第一期全部分配完毕。最新一期北京市新能源小客车指标申请个人超 40 万个有效编码。如果北京的限购需求加上客车、专用车和出租车的更换需求充分释放，下半年新能源汽车消费有望创历史新高，今年全年我国新能源车产销量有望超 170 万辆。建议重点关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

【展会后光伏整体供应链价格维持稳定，关注下半年供需及价格变动】PVInfoLink 数据，6 月 3 日-6 月 6 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 61.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 75.0 元/kg，硅料价格均与上周持平。本周 SNEC 展会召开，据参会硅料及硅片企业反馈情况，硅料价格基本不变，预计 6 月价格也将保持稳定，其中单晶用硅料价格或将在 7 月有所上涨。【硅片】多晶硅片主流报价 1.90 元/pc，单晶硅片-180 μm 主流报价 3.12 元/pc，单晶硅片-G1158.75mm 主流报价 3.47 元/pc，硅片价格均与上周持平。此次展会展出许多铸锭单晶硅片及下游产品，但当前市场对铸锭产品仍处于观望状态。此外，伴随光伏组件瓦数输出需求提升，158.75mm 以上的硅片供给或将增长。【电池片】多晶电池片主流报价 0.89 元/W，单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，双面单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，电池片价格均与上周持平，预计将继续维持稳定。【组件】275W 多晶组件主流报价 1.72 元/W，310W 单晶 PERC 组件主流报价 2.20 元/W，组件价格均与上周持平。当前组件报价稳定，普遍预期下半年需求增多将带来抬价空间。建议积极关注：隆基股份、晶盛机电。

【MB 钴价继续大幅下跌，锂盐及三元材料需求减弱】【钴】上海有色网数据，6 月 3 日-6 月 6 日，国内电解钴主流报价 23.5-26.0 万元/吨，较上周下降了 0.2 万元/吨。四氧化三钴报 17.0-17.8 万/吨，较上周下降了 0.2 万元/吨。硫酸钴报 4.1-4.3 万/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。6 月 7 日 MB 标准级钴报价 14.8 (-0.15) -15.25 (-0.25) 美元/磅，合金级钴报价 15.8 (-0.35) -16.40 (-0.3) 美元/磅。本周 MB 钴价继续较大幅度下跌，向国内钴价靠拢，国内钴盐市场依旧低迷，价格进一步下跌。【锂】上海有色网数据，6 月 3 日-6 月 6 日，锂产品报价 72.0-75.0 万吨，持平。电碳主流价报 7.5-7.8 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 8.6-9.0 万元/吨，最高价较上周下降了 0.5 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价为 13.3-14.1 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 8.1-8.3 万元/吨，较上周下降了 0.2 万元/吨。本周锂盐、三元材料价格继续走低，新能源车补贴过渡期带来的抢装潮基本结束，锂盐及三元材料需求减弱，预计价格将继续缓慢下跌。建议积极关注：华友钴业、天齐锂业。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期

## 台电子企业 5 月营收数据点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

台湾电子行业 5 月营收数据，台积电 804 亿新台币 (-0.7% yoy)，日月光 301 亿新台币 (-2.8% yoy)，联发科 191 亿新台币 (4.85% yoy)，鸿海 3,842 亿新台币 (10.7% yoy)，环旭电子 22.3 亿人民币 (1.35% yoy)。

点评：整体而言，上游半导体的制造和封测业务的同比弱于环比，行业市场逐步去库存寻底过程推进，下游接近消费端则是同比优于环比，终端市场的有所恢复，尤其是在物联网包括可穿戴智能家居等设备的供应增加情况下，不过恢复的速度仍然不快，5G 的商用牌照发放后网络基础设施建设仍然需要一定的时间，因此我们仍然需要等待四季度的恢复过程。建议：短期不做推荐，中长期继续关注。

## “康泰生物收到 13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期临床试验总结报告”点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

公司全资子公司北京民海生物科技有限公司近日收到《13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期临床试验总结报告》，意味着该产品临床研究阶段工作顺利完成。

13 价肺炎球菌结合疫苗用于婴幼儿和儿童，可预防 13 种肺炎球菌引起的侵袭性疾病（包括菌血症性肺炎、脑膜炎、败血症和菌血症），是世界上最畅销的疫苗品种之一。2018 年辉瑞的 13 价肺炎球菌结合疫苗全球销售额约 58 亿美元。目前国内已上市的 13 价肺炎球菌结合疫苗仅辉瑞一家。在研的产品中，沃森生物进展最快，已处于上市申报阶段，并于 2019 年 4 月进入优先审评程序，预计 2019 年下半年将获批上市；康泰生物紧随其后，根据目前的研发进度来推算，预计公司的产品将于 2020 年下半年至 2021 年上半年获批，成为国内第三家 13 价肺炎球菌结合疫苗供应商，一起瓜分国内市场。

除了 13 价肺炎球菌结合疫苗以外，公司还有包括脊髓灰质炎灭活疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）等在内的重磅疫苗品种处于 III 期临床试验阶段，有望近年上市，助力公司业绩再上一个台阶。

## “安科生物生长激素水针注册进度变更”点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

公司提交的“重组人生长激素注射液”注册申请办理状态变更为“审批完毕-待制证”，意味着生长激素水针能否获批将

在近期内揭晓答案。根据该产品之前的数据，我们认为获得批准上市的可能性较大。

生长激素产品附带消费属性，随着市场推广的不断深入，医生和患者对生长激素的接受程度逐步提高，近两年市场规模也呈现快速增长。国内生长激素市场目前由长春高新、安科生物和联合赛尔 3 家公司主导，市场份额合计达到 95% 以上，市场竞争并不激烈，其他竞争对手难以进入市场。从产品类型来看，目前长春高新的产品种类最丰富，全面覆盖了粉针、水针和长效生长激素；联合赛尔已上市粉针剂型，水针处于上市申报阶段；安科生物已上市的剂型也只有粉针，本次水针的获批将使得公司在短效生长激素领域具备与长春高新全面抗衡的能力。此外，公司的长效生长激素也已处于 III 期临床阶段，上市以后有望进一步增强公司在该领域的市场竞争力。

2018 年四季度，由于 GMP 认证等原因影响了公司产品的供应，导致 2018 年和 2019Q1 扣非净利润增长远低于以往年份。我们预计 2019 年二季度 GMP 认证的短期影响将结束，公司恢复生产，业绩也会重新回归正常的增长水平，再结合生长激素水针获批的刺激，2019 年全年业绩仍有望保持 30% 以上的增长。

## 【财经要闻】

### 1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。通知指出，充分发挥专项债券作用，支持有一定收益但难以商业化合规融资的重大公益性项目。稳健的货币政策要松紧适度，配合做好专项债券发行及项目配套融资，引导金融机构加强金融服务，按商业化原则依法合规保障重大项目合理融资需求。对举借隐性债务上新项目、铺新摊子的要坚决问责、终身问责、倒查责任。

### 2、海关：按人民币计价，5 月份，我国进出口总值 2.59 万亿元，增长 2.9%

据海关统计，按人民币计价，5 月份，我国进出口总值 2.59 万亿元，增长 2.9%。其中，出口 1.43 万亿元，增长 7.7%；进口 1.16 万亿元，下降 2.5%；贸易顺差 2791.2 亿元，扩大 89.8%。按美元计价，5 月份，我国进出口总值 3860.3 亿美元，下降 3.4%。其中，出口 2138.4 亿美元，增长 1.1%；进口 1721.9 亿美元，下降 8.5%；贸易顺差 416.5 亿美元，扩大 77.9%。

### 3、中国 5 月外汇储备 31010.04 亿美元，环比增 60.51 亿美元

中国 5 月外汇储备 31010.04 亿美元，环比增 60.51 亿美元，并创 9 个月新高。中国 5 月黄金储备 6161 万盎司，环比增 51 万盎司，为连续 6 个月增持。外管局：5 月汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，我国外汇储备规模小幅上升；中国经济应对外部冲击的能力不断增强，长期向好的态势不会改变。

### 4、证监会：设立科创板并试点注册制已进入关键阶段

证监会办公厅副主任李钢：设立科创板并试点注册制已进入关键阶段，上交所科创板上市委员会已通过安集科技等 3 家企业的发行上市申请，目前正在证监会履行注册程序；证监会将加快推进资本市场的基础性制度改革，进一步优化完善资本市场互联互通机制，加快落实证券期货行业外资股比限制的政策，引入更多长期资金进入资本市场，加快推进期货市场对外开放，进一步扩大期货特定品种范围。

### 5、央行：一季度末，我国金融业机构总资产为 302.71 万亿元

央行：一季度末，我国金融业机构总资产为 302.71 万亿元，同比增 8%，银行业机构总资产为 275.82 万亿元，同比增 7.7%；证券业机构总资产为 7.78 万亿元，同比增 9.6%；保险业机构总资产为 19.11 万亿元，同比增 10.9%；金融业机构总负债为 275.85 万亿元，同比增 7.6%。

### 6、工信部：公示第九批《享受车船税减免优惠的节约能源，使用新能源汽车车型目录》

工信部公示第九批《享受车船税减免优惠的节约能源，使用新能源汽车车型目录》，涉及北京现代、长城汽车、吉利汽车等品牌。

### 7、财政部：将复线改造和电气化改造等扩能改造类港口集疏运铁路项目纳入车购税补助范围

财政部：将复线改造和电气化改造等扩能改造类港口集疏运铁路项目纳入车购税补助范围，补助标准参照单线铁路，并按照项目总投资的 20% 进行上限控制。

#### 8、商务部：公布直销企业直销备案产品、直销培训师和直销员复核登记信息

商务部公布直销企业直销备案产品、直销培训师和直销员复核登记信息。共 89 家直销企业完成复核登记，权健自然医学科技发展有限公司涉嫌传销犯罪且未按程序进行复核登记。

#### 9、生态环境部：坚决反对“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法

生态环境部督察专员夏光：强化生态环境保护督察执法，坚持依法依规监管，坚决反对“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法。督察执法中，既查不作为、慢作为，又查乱作为、滥作为。

#### 10、央行：央行行长易纲与泰国央行行长在日本福冈签署中泰金融科技合作协议

央行：央行行长易纲与泰国央行行长在日本福冈签署中泰金融科技合作协议，旨在加强双方在金融科技领域的创新和联合研究、信息共享及监管合作。人民银行与泰国央行愿共同努力建设有利于金融科技发展的生态环境以支持创新和科技进步，并致力于降低成本、提高金融产品和服务的效率。

#### 11、央行：首次以民营企业债券融资支持工具支持银行发行同业存单

央行对锦州银行等中小银行发行同业存单提供民营企业债券融资支持工具提供信用增进，以支持中小银行发行同业存单。有交易员指出，这是央行首次以民营企业债券融资支持工具支持银行发行同业存单。

#### 12、卫健委：下一步将出台老年健康服务体系的政策文件

卫生健康委老龄健康司司长王海东：下一步将出台老年健康服务体系的政策文件，开展失能老人评估和健康服务试点工作，推进安宁疗护试点工作。

#### 13、央行：六方面落实上海国际金融中心建设行动计划

央行罗延枫：六方面落实上海国际金融中心建设行动计划，包括完善金融市场的功能，增强金融资源配置的能力和影响力；重点是扩大金融的开放合作；优化金融的发展环境，维护金融安全稳定等。

#### 14、农业农村部：将推动中资企业来伏共建农产品加工产业园区

农业农村部部长韩长赋在深入伏尔加格勒当地农场，考察农牧业生产发展情况时表示，将推动中资企业来伏共建农产品加工产业园区，孵化推动种养加全产业链合作，扩大双边贸易，开拓第三方市场，全力服务新时代中俄全面战略协作伙伴关系。

#### 15、北京：截止 5 月底，北京地区铁塔公司已交付给三家基础运营企业的 5G 站点共计 4983 个

北京信息通信管理局：截止到 5 月底，北京地区铁塔公司已交付给三家基础运营企业的 5G 站点共计 4983 个，三家基础电信企业共建设完成了 5G 基站 4300 个。目前主要覆盖区域为城市核心区、冬奥会相关园区、世园会、北京大兴国际机场及典型应用场所等。

#### 16、上海：推出《氢燃料电池汽车产业集聚区规划》和《氢燃料电池汽车产业发展扶持政策（试行）》

上海嘉定区：推出《氢燃料电池汽车产业集聚区规划》和《氢燃料电池汽车产业发展扶持政策（试行）》，年内加氢站点将达 6 个以上。到 2025 年，嘉定氢能及燃料电池汽车全产业链年产值力争突破 500 亿元。

#### 17、四川：将出台 5G 产业发展三年行动计划

四川省将出台 5G 产业发展三年行动计划。近日，四川省经信厅相关负责人介绍，根据全省电信、移动、联通等运营商计划，今年底将基本实现成都市主城区及全省部分政府机关、景点等重点区域 5G 覆盖。

#### 18、上证综指收盘涨 0.86%；深证成指涨 1.48%

A 股单边走高，题材股回暖。上证综指收盘涨 0.86%；深证成指涨 1.48%；创业板指涨 1.08%。两市成交额不足 3700 亿元，创 4 个月新低。北向资金净流入 78.97 亿元，创逾两个月新高，连续 5 日净流入，当日净买入贵州茅台 8.77 亿元，买入中国平安 7.86 亿元，买入五粮液 3.93 亿元。行业板块方面，5G 概念股一马当先，京泉华等逾 20 股涨停。稀土永磁板块探底回升，银河磁体等多股涨停。

**19、恒指收涨 2.27%报 27578.64 点**

恒指收涨 2.27%报 27578.64 点，创 1 月以来最大单日涨幅，国企指数涨 1.86%，红筹指数涨 1.87%。全日大市成交 919.48 亿港元。蓝筹股几近全线飘红，腾讯控股涨近 4%，中海油涨近 5%，银河娱乐涨超 7%。中国台湾加权指数收盘涨 1.51%，报 10566.47 点。

**20、标普 500 指数收盘上涨 0.47%，报 2886.73 点**

标普 500 指数收盘上涨 0.47%，报 2886.73 点；道指收盘上涨 0.3%，报 26062.68 点；纳斯达克指数收盘上涨 1.05%，报 7823.17 点；美股收高 纳指涨逾 1%。

**【重点公告】****【传媒】**

万达电影:7 月起不再按月披露电影票房数据

长城影视:引入横店影视共同投资电视剧《人民总理周恩来》

**【电气设备】**

积成电子:中标 1.6 亿元国家电网项目

卧龙电驱:将为德国 ZF 公司提供新能源汽车电机及其零部件

中来股份:控股股东方面终止出让公司 7.3%股份

**【电子】**

鹏辉能源:取得装备承制单位资格证书

厦门信达:1.67 亿元收购信达信息剩余 60%股权

华体科技:与腾讯云计算公司等联合中标 8.74 亿元项目

环旭电子:1-5 月合并营收同比增 14.67%

**【房地产】**

首开股份:1-5 月签约金额 321 亿元 同比增 37%

招商蛇口:前五个月签约销售 728.83 亿元 同比增加 40%

**【非银金融】**

申万宏源:董事、总经理陈亮因工作安排辞职

东方证券:母公司 5 月净利 5942 万元 环比大降

光大证券:母公司 5 月净利 1.83 亿元 环比大增

华泰证券:证监会对公司分拆 AssetMark 境外上市无异议

派生科技:间接控股股东所持部分股票被强制平仓

兴业证券:获准设立 17 家分支机构

浙商证券:因股票质押违约起诉中新产业集团等

**【钢铁】**

凌钢股份:九江萍钢及其一致行动人增持 5%股份 持股升至 11.5%

久立特材:拟不超 6 亿元购入永兴特钢股票 并达成战略合作

**【公用事业】**

广安爱众:拟收购龙凤水电 100%股权

三维丝:大股东上海中创及其一致行动人拟增持不少于 10%股份

**【国防军工】**

天海防务:减持计划期限届满 股东拟继续减持不超 1.22%股份

**【化工】**

鸿达兴业:拟共同开发稀土储氢材料

回天新材:为华相关配套提供胶粘剂 营收占比较小

\*ST 东南:控股股东《重整投资者资格拍卖方案》等获表决通过

\*ST 柳化:柳州市区项目实施政策性停产 营收将显著缩减

远兴能源:40 万吨/年精品小苏打项目实现达产达标

蓝晓科技:行业处于需求增长而供应不足的状况

**【机械设备】**

百达精工:拟发行不超 2.8 亿元可转债

玉龙股份:控股股东溢价 26%转让控制权 实控人变更为赖郁尘

安车检测:拟 2.63 亿元收购中检汽车 75%股权

融捷股份:子公司康定甲基卡锂辉石矿采选项目今日正式投产

天翔环境:股东拟减持其所持全部股份

星光农机:因有重大事项待核实 今日停牌

**【计算机】**

蓝盾股份:控股股东拟减持不超 3%股份

南威软件:拟 1 亿元至 2 亿元回购股份

东华软件:与腾讯云等联合中标 8.74 亿元智慧绿道项目

**【家用电器】**

盾安环境:收到浙江证监局《监管关注函》

深康佳 A:出让房地产业务企业滁州康佳 推进非公开发行股票

**【建筑装饰】**

华阳国际:签订 2.72 亿元代建项目合同 占去年营收近 30%

达安股份:未来逐步实现“智慧监理”的模式

粤水电:签订 16.4 亿元施工合同 占去年营收近 20%

**【交通运输】**

北部湾港:5 月货物吞吐量同比增长 11.45%

大秦铁路:前 5 月大秦线货物运输量同比减少 2.2%

**【农林牧渔】**

\*ST 雏鹰:5 月生猪销售收入 0.23 亿元 环比增长 35%

\*ST 雏鹰:生产经营正常开展 正积极推动债务重组相关事项

**【汽车】**

上汽集团:前 5 月累计销量 247 万辆 同比下滑 16.70%

德宏股份:近期稀土资源品涨价对公司业绩不会产生重大影响

今飞凯达:君润投资拟减持公司不超 2%股份

小康股份:5 月份汽车销量同比下降 18.74%

**【商业贸易】**

安德利:股东及董监高拟合计减持不超 1%股份

**【食品饮料】**

\*ST 皇台:终止出售唐之彩 69.55%股权 并回购凉州皇台

\*ST 莲花:拟 1 元转让佳能热电 100%股权给项城市国有企业

贝因美:成立合资牧业公司 整合公司黑龙江奶业资源

双塔食品:公司的蛋白原料有通过经销商供应给 Beyond Meat

**【通信】**

路畅科技:与柳州五菱在汽车电动化等方面达成战略合作

**【医药生物】**

尔康制药:控股股东等与中信证券协商债转股 持股比例或下降

康泰生物:完成 13 价肺炎球菌结合疫苗临床研究阶段工作

香雪制药:子公司与金斯瑞签订战略合作框架协议

云南白药:证券投资额度上限由 10 亿元调整至 30 亿元

恒瑞医药:子公司获得药品 GMP 证书

健康元:拟开展外汇衍生品交易业务

康恩贝:子公司药品通过仿制药一致性评价

上海医药:子公司药品通过仿制药一致性评价

天目药业:拟成立医疗诊所管理部

**【银行】**

浦发银行:今日获行长及副行长等 7 名高管买入 40.8 万股

工商银行:境内非公开发行优先股申请获证监会审核通过

青农商行:整体经营业绩保持健康稳健

中国银行:境内非公开发行优先股申请获证监会通过 募资额不超过 1000 亿

**【有色金属】**

博威合金:拟发行不超 12 亿元可转债

鹏欣资源:拟 2.41 亿元转让达孜鹏欣 51%股权给关联方

索通发展:股东拟减持不超 2%股份

## 公司评级体系

收益评级：

- 买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；
- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

- A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
- B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 行业评级体系

收益评级：

- 领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；
- 同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
- 落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

- A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
- B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.com](http://www.huajinsec.com)